

AR22

**annual  
report 74**



TELE-CAPITAL LTD.



Board of directors

Hervé Baribeau\*  
Chairman of the Board  
Baribeau & Fils Inc.

Claude Pratte, Q.C.\*  
Lawyer

Jean A. Pouliot\*  
President and  
Chief Executive Officer  
Tele-Capital Ltd.

Roger Létourneau,  
partner with the law firm  
Létourneau, Stein, Marseille,  
Delisle & Larue

Wilbrod Bhérier\*\*  
Chairman of the Board,  
Canadian Vickers Limited

Roland Giguère\*\*  
President and Managing Director  
Télé-Métropole Inc.

René Amyot\*\*  
partner with the law firm,  
Amyot, Lesage, Lesage,  
Bernard, Lengvari

Paul G. Vien, Vice-President,  
Corporate Finance and Director,  
Nesbitt, Thomson Limited

FINANCIAL HIGHLIGHTS

For the year ended August 31st

	1974	1973
Gross Revenue	\$11,061,322	\$9,627,879
Expenses	7,686,665	6,619,356
Earnings before income taxes	3,374,657	3,008,523
Income taxes	1,820,290	1,731,322
Net earnings	1,554,367	1,277,201
Working capital	286,090	94,018
Earnings per common share	72¢	59¢
Dividends per share:		
preferred	50¢	45¢
common Class A and B	26¢	24¢

Transfer agents and registrars:  
Montreal Trust Company, Quebec City, Montreal, Toronto,  
Winnipeg, Regina, Calgary and Vancouver

Stock listings, Class "A" Common Shares:  
Montreal and Toronto Stock Exchanges

Auditors:  
Price Waterhouse & Co.

\* Members of the Executive Committee

\*\* Members of the Audit Committee

COVER:

The Québec bridge was the subject of an award-winning television documentary produced by the news department of CFCM-TV, as was the newer Pierre Laporte Bridge.

## Directors' Report

We are very pleased to present the annual report of Tele-Capital Ltd. for the year ended August 31, 1974.

The year has been one of some expansion, but mostly of consolidation. Although broadcasting expenditures by national sponsors decreased slightly, we are still satisfied with progress made during the year 1973-74.

The company felt the effects of a disturbed economy. The oil crisis together with price controls in the United States caused shortages of certain materials which, in turn, caused our advertisers to delay or cancel introduction of their new products to the consumer market.

We are also pleased to report that an increasing proportion of our income, particularly in television, comes from regional sales. This apparently continuing trend should make your company less vulnerable to the difficulties which the national economy has to face periodically. Regional sales increased substantially again this year.

Despite the difficulties, Tele-Capital Ltd. and its subsidiaries have again experienced a very favorable growth rate, with earnings increasing by 22% to 72¢ per share compared with 59¢ per share for the year 1972-73.

Due to a considerable increase in sales, CHRC Limitée made a significant contribution to consolidated earnings.

Radio Laval succeeded in reducing its loss below the level sustained during 1972-73, which helped Tele-Capital Ltd. improve its consolidated results. For administrative purposes, the operations of Hardy Radio & Television are now integrated with those of Radio Laval.

Once again, we participated in the production of Canadian films, a decision which proved profitable. For example, distribution rights of the film: "Jacques Brel is Alive and Well and Living in Paris" were sold to American Film Theatre.

We would like to mention that our association with Cinévidéo Inc. which began with investments in the production of films and, later, with the incorporation of Cine-Capital Distributions Ltd. (Cinévidéo 49% — Tele-Capital Ltd. 51%) has become

closer with the acquisition of 40% of the shares of Cinévidéo Inc. This recent venture will enable your company to accelerate the development of an important production centre for present and prospective clients. This transaction does not appear in our balance sheet since it was completed after August 31, 1974.

It is also noteworthy that the high quality of our productions was recognized throughout the industry. Many of our commercials and programs, locally produced, won national awards during the year. In addition, certain employees of Tele-Capital Ltd. were especially honoured for outstanding performance.

Tele-Capital Ltd. wishes to express its appreciation to its employees for the talent, determination and enthusiasm they displayed in their work. The company's successful results again this year are due, in large measure, to its personnel.

As for 1974-75, the sales outlook is promising and should result in the continuing growth and development of Tele-Capital Ltd.

On behalf of the Board of Directors,

Hervé Baribeau  
Chairman of the Board

Jean A. Pouliot  
President and Chief Executive Officer

November 30th, 1974





Vice-presidents of TELE-CAPITAL LTD. and of its subsidiary companies discuss various topics with Jean A. Pouliot, president and chief executive officer. Left to right: Aurèle Pelletier, vice-president; Paul Lancôt, vice-president/finance and assistant secretary; France Fortin, executive vice-president; Pierre Beaulé, executive vice-president and managing director, CHRC; Mr. Pouliot; Guy Morin, executive vice-president and managing director, CKLM; and Jean-Claude Tremblay, executive vice-president and managing director, Hardy Radio & Television.



## Report on Operations 1973-74

At the end of its second year as a public company, Tele-Capital Ltd. reports another substantial increase in sales and earnings, despite various problems caused by the recent slowdown in the economy and by price inflation. Through careful control of costs and commitments, we were able to keep operating costs below the limits we had set at the beginning of the year. This explains in part our success during the 1973-74 fiscal year.



### Television: CFCM-CKMI

Most projects for television operations which were established for 1973-74 were implemented successfully. By acquiring two mobile units, we have produced programs on location which have been televised elsewhere in the province and in Canada. These new facilities have enabled us to increase our exchanges and sales of local productions, to improve their scope and quality and, as a result, have also enabled us to curtail increases in programming costs.

Some of our programs won national awards. For example, two documentaries won first prize at the CAN PRO FESTIVAL and one of these was designated as the best documentary by the News Directors' Association of Canada.

Like many other companies, the increased cost of living prompted us to adjust the salaries of all our employees. This policy resulted in improved stability, efficiency and productivity among our personnel. Our labor contract extends through the year 1974-75 and we are optimistic about the quality and efficiency of our labor relations in television operations over the next twelve months.

During the coming year, we intend to maintain and even increase sales and exchanges of our programs. We foresee a better use of our outside production facilities such as the telecast of a

certain number of WHA hockey games. We also intend to stimulate the interest of Canadian and U.S. advertising agencies in using the beautiful area of Quebec City for commercial film production.

Finally, due to the state of the economy, we plan on making our pricing policy more sensitive to the inflationary environment; we must also anticipate unaccustomed increases in operating costs. However, we are confident we will overcome these difficulties by further developing our production facilities, by selling more programs to advertisers and other stations, and by realizing these objectives below projected costs.



### Radio: CHRC-AM/FM

1973-74 was a year of major changes for CHRC-AM and FM. The station moved into new, ultra-modern studios, considered to be among the most functional and sophisticated in the province. At its "open-house" on Sunday, August 18, 1974, more than 10,000 people visited CHRC's new studios.

Sales, which were budgeted to increase by 15%, actually increased by 20% over the previous year. Since January 1974 a perceptible change in programming not only contributed to maintaining CHRC-AM as the No. 1 radio station, but based on BBM ratings, improved its standing by widening its margin.

We are proud to mention the exceptional devotion to duty displayed by the news department during the four-day power failure suffered by Quebecers, following a freak ice storm in December 1973. On that occasion, the outstanding work of news department employees and receptionists was of great assistance to the community and helped re-establish order where panic and confusion had reigned. For its devoted public service during those unforgettable days, CHRC

won the Roland Michener Special Mention Award for Public Service in Journalism.

1973-74 was also a year of operational change for CHRC-FM. Mr. Denys Cantin, program director, improved its musical format, making it livelier and more in tune with the times. New voices are now heard on FM and the top performers of CHRC-AM are featured periodically on the FM station. On the business side at CHRC-FM, last April's ratings indicated that the number of listeners would justify a sales representative working solely for FM. An experienced salesman has now been hired and it seems clear that CHRC-FM is well on its way to better years.



### Radio Laval Inc.: CKLM

For CKLM, 1973-74 was a year of consolidation. At the start of the year, there was a long list of priorities. In fact, the station had to be almost totally reorganized during the year. Major technical problems, among others, which had been troubling the station for several years, were solved. By year end, a proof of performance was conducted in order to check the results of the many alterations to the transmitter and also to satisfy the requirements of public regulatory agencies.

Pierre Bertrand assumed responsibility for the sales department on January 1, 1974; Serge Raymond was appointed director of operations on February 4, 1974.

Although CKLM is not yet among the most popular stations, it is encouraging to note that it was one of the few stations in Metropolitan Montreal to obtain two successive increases in the number of its listeners, based on the November 1973 and March 1974 BBM surveys.



CKLM has made official application to the CRTC to move its studios to the City of Laval. This important gesture should provide new momentum to the station, which has been identified, in the past, with this city.



#### HARDY RADIO & TELEVISION

For the first time in many years, Hardy Radio & Television was asked to bid on becoming media representatives to new stations, in competition with some of the most renowned companies in the field. This resumption of activity met with an initial success when, in the spring of 1974, CFVO Hull-Ottawa selected Hardy Radio & Television as its national sales representative.

The potential for new income-producing business was considered during the year by offering commercial and program production facilities to governments and to advertising agencies and their clients. More time is required to consider the full potential for this type of business, but a successful start was made with the production of "Heritage Highway". Other projects are at varying stages of development or are under serious consideration. We have every reason to believe from initial progress that this new business may well turn out to be a good source of additional production revenue for Hardy Radio & Television.

#### Film Distribution

The operations of Cine-Capital Distributions Ltd. began in September 1973 and, after a year, the company is equipped to operate efficiently and productively. During the coming year, it will distribute two films produced by Cinévidéo Inc., as well as other feature films whose distribution rights were acquired over the last twelve months.

#### Feature Films

During the past year, your company acquired proprietary rights to the feature films "Jacques Brel is Alive and Well and Living in Paris" and "Y a pas de mal à se faire du bien". On August 22, 1974, the distribution rights of "Jacques Brel is Alive and Well and Living in Paris" were sold for approximately one million dollars. This first transaction made in the United States is certainly very promising and opens new horizons to Quebec film producers.

#### Acquisition

At a Board Meeting held on September 3, 1974, your directors decided to acquire 40% of the common shares of Cinévidéo Inc., a Montreal-based film company specializing in the production of feature films, commercials and documentaries. Cinévidéo Inc. is one of the most prestigious and successful firms of its kind and, in the opinion of your directors, this acquisition reflects your company's continuing policy of expansion in the field of communications and entertainment.

#### Finance

As a result of regular increases in profits, the directors decided to increase the quarterly dividend from 6¢ to 7¢ per share. In January 1974, we revised the terms of our bank loans by establishing a quarterly repayment program with maturity on December 31, 1978.

#### Conclusion

1973-74 was a year of marked restraint in the communications field and, especially, in advertising. The lack of new products for introduction to the public and the withdrawal of advertising budgets due to the energy crisis and chronic inflation are but two examples. Despite the unfavourable economic climate, your company succeeded in maintaining a satisfactory growth rate and results of operations were better than those of the preceding year.

The prevailing state of the economy makes it difficult to predict an immediate and definitive resurgence of advertising expenditure. However, there are enough solid indications to enable us to foresee that national advertising will make a strong comeback over the medium term. In fact, the future of the communications and entertainment industry remains brilliant and has limitless possibilities. The directors, management and employees of your company fully expect to play a leading role in their particular fields, and this expectation justifies our confidence in reaching the objectives we have set for 1974-75.

# Price Waterhouse & Co.

chartered accountants

2 Place Québec, Québec 4, Qué. (418) 529-4963

November 29, 1974

## AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of  
Tele-Capital Ltd.:

We have examined the consolidated balance sheet of Tele-Capital Ltd. and subsidiaries as at August 31, 1974 and the consolidated statements of earnings and retained earnings, and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at August 31, 1974 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*Price Waterhouse & Co.*

Chartered Accountants



TELE-CAPITAL LTD. AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT AUGUST 31, 1974

ASSETS

	1974	1973
Current assets:		
Cash and bank deposit	\$ 100,000	\$ 129,472
Accounts receivable	2,014,079	1,526,551
Prepaid expenses	683,726	403,987
	<u>2,797,805</u>	<u>2,060,010</u>
Loans to certain officers and employees (Note 3)	440,000	475,000
Feature films, at cost (Note 1)	687,500	405,500
Less: Accumulated amortization	<u>322,500</u>	<u>—</u>
	365,000	405,500
Fixed assets (Note 1):		
Land	172,762	170,477
Buildings, furniture and equipment	<u>6,363,409</u>	<u>5,281,959</u>
	6,536,171	5,452,436
Less: Accumulated depreciation	<u>3,535,101</u>	<u>3,520,080</u>
	3,001,070	1,932,356
Minority shareholders' portion of the deficit of a subsidiary	9,777	—
Excess of cost of shares of subsidiaries over book value of their net assets at date of acquisition (Note 1)	<u>2,621,758</u>	<u>2,621,758</u>
	<u>\$9,235,410</u>	<u>\$7,494,624</u>



## LIABILITIES

### Current liabilities:

Bank indebtedness  
Accounts payable and accrued liabilities  
Taxes payable  
Current portion of long-term debt

1974

\$ 865,936  
836,713  
270,272  
538,794

2,511,715

### Long-term debt (Note 2)

Less: Current portion

2,718,993  
538,794

2,180,199

### Deferred income taxes (Note 1)

216,923

## SHAREHOLDERS' EQUITY

### Capital stock (Note 3)

490,000

### Retained earnings

3,836,573

4,326,573

1973

\$ 500,000  
520,633  
507,764  
437,595

1,965,992

2,443,749  
437,595

2,006,154

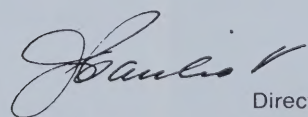
139,472

525,000

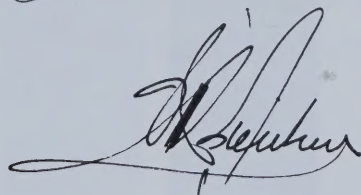
2,858,006

3,383,006

## APPROVED BY THE BOARD:



Director



Director

\$9,235,410

\$7,494,624



TELE-CAPITAL LTD. AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS  
FOR THE YEAR ENDED AUGUST 31, 1974

	1974	1973
Revenue:		
Television broadcasting	\$7,381,344	\$6,897,690
Radio broadcasting	2,474,507	2,081,165
Production, feature films and other	1,205,471	649,024
	<u>11,061,322</u>	<u>9,627,879</u>
Less: Commission expense	470,451	364,400
	<u>10,590,871</u>	<u>9,263,479</u>
Operating expenses, excluding the undernoted	<u>6,200,034</u>	<u>5,764,277</u>
Earnings before the undernoted items	4,390,837	3,499,202
Less:		
Depreciation and amortization	603,290	268,726
Write-off of feature film	100,000	—
Loss on disposal of fixed assets	7,405	—
Interest —		
Long-term debt	265,653	188,575
Other	54,509	33,378
Minority interest	(14,677)	—
Earnings before income taxes	<u>3,374,657</u>	<u>3,008,523</u>
Income taxes (Note 1):		
Current	1,742,839	1,711,928
Deferred	77,451	19,394
	<u>1,820,290</u>	<u>1,731,322</u>
Net earnings for the year	1,554,367	1,277,201
Retained earnings at beginning of year	<u>2,858,006</u>	<u>2,225,676</u>
	<u>4,412,373</u>	<u>3,502,877</u>
Less:		
Dividends —		
Preferred shares (50¢ per share; 1973 — 45¢)	22,000	21,472
Common shares (26¢ per share; 1973 — 24¢)	553,800	511,200
Share issue expenses	—	97,199
Special tax on dividend paid out of the designated surplus of a subsidiary	—	15,000
	<u>575,800</u>	<u>644,871</u>
Retained earnings at end of year	<u>\$3,836,573</u>	<u>\$2,858,006</u>
Net earnings per common share		
Class A and B after preferred dividends	72¢	59¢



**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION  
FOR THE YEAR ENDED AUGUST 31, 1974**

	1974	1973
Source of funds:		
Net earnings	\$1,554,367	\$1,277,201
Expenses not requiring an outlay of funds —		
Depreciation and amortization	603,290	268,726
Deferred income taxes	77,451	19,394
Loss on disposal of fixed assets	7,405	—
Write-off of feature film	100,000	—
Minority interest	(14,677)	—
Funds from operations	2,327,836	1,565,321
Investment of minority shareholders in a subsidiary	4,900	—
Increase in long-term debt	174,045	1,756,154
Decrease in loans to certain officers and employees	35,000	25,000
Issue of preferred shares	—	500,000
Disposal of fixed assets	15,090	—
Disposal of proprietary rights in a feature film	218,000	—
	2,774,871	3,846,475
Application of funds:		
Additions to fixed assets	1,371,999	706,993
Investment in feature films	600,000	405,500
Dividends	575,800	532,672
Redemption of preferred shares	35,000	25,000
Cash payment of \$2,037,478 plus the assumption of working capital deficit of \$202,482 in connection with the acquisition of shares of subsidiaries	—	2,239,960
Loans to certain officers and employees	—	500,000
Other	—	112,199
	2,582,799	4,522,324
Increase (decrease) in working capital	192,072	(675,849)
Working capital at beginning of year	94,018	769,867
Working capital at end of year	\$ 286,090	\$ 94,018



## TELE-CAPITAL LTD. AND SUBSIDIARIES

### Notes to consolidated financial statements as at August 31, 1974

#### 1. Summary of significant accounting policies:

##### Principles of consolidation:

The consolidated financial statements for the year ended August 31, 1974 include the accounts of Tele-Capital Ltd. and all its subsidiaries. These subsidiaries are all wholly-owned except Cine-Capital Distributions Ltd. which was incorporated on September 1, 1973.

The Company does not intend to amortize the excess of the consideration paid for the shares of its subsidiaries over their underlying net assets because management believes that this excess has a real and continuing value.

##### Fixed assets and accumulated depreciation:

Fixed assets are recorded at cost except certain fixed assets of Radio Laval Inc. which were written up by \$162,170 on September 1, 1971 to reflect their depreciated replacement cost, based on a November 30, 1970 appraisal made by General Appraisal of Canada Limited. Fixed assets acquired subsequent to September 1, 1972 are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives. Fixed assets acquired prior to that date are depreciated on a diminishing-balance basis at maximum rates allowed for tax purposes.

##### Feature films:

Feature films are stated at cost which is amortized over a three-year period, from the date on which each film begins producing revenue; 60% of the cost is amortized in the first year, 24% in the second, and 16% in the third.

##### Income taxes:

Income taxes charged against earnings include a provision for deferred taxes resulting from certain items being reported for tax purposes in different periods than for financial reporting purposes. Deferred income taxes shown in the balance sheet result from the accumulated excess of capital cost allowance claimed for tax purposes over depreciation charged in the accounts.

As at August 31, 1974 Radio Laval Inc. and its subsidiaries had accumulated tax losses of approximately \$850,000, and depreciation recorded in the accounts but not claimed for tax purposes by these companies amounted to \$442,000. The total of \$1,292,000, including \$4,000, expiring in 1975, is available to reduce taxable income in future years.



2. Long-term debt:

	1974	1973
Tele-Capital Ltd. —		
Bank loans at prime bank rate plus 1/10 of this rate	\$ 877,000	\$ 988,500
Bank loans at prime bank rate plus 1%	<u>855,000</u>	<u>250,000</u>
	1,732,000	1,238,500
Owing to Cinévidéo Inc. non-interest bearing, payable over the period stipulated in related film purchase contracts but not to exceed 15 years	139,905	280,500
C.H.R.C. Limitée —		
Bank loan at prime bank rate plus 1%	317,350	348,364
Radio-Laval Inc. —		
First mortgage bond, Series A, 9-1/4%, due March 15, 1977, redeemable in quarterly instalments of \$10,000	110,000	150,000
First mortgage bond, Series B, 11%, due March 15, 1979 redeemable in quarterly instalments of \$12,500 beginning September 15, 1977	100,000	100,000
Immeubles Télé-Capitale Ltée —		
Mortgage loan, 9%, repayable in monthly instalments of \$2,935 (principal and interest)	<u>319,738</u>	<u>326,385</u>
	<u>\$2,718,993</u>	<u>\$2,443,749</u>

The bank loans of Tele-Capital Ltd. are secured by the pledge of all the outstanding shares of C.H.R.C. Limitée. The loans are evidenced by demand notes but as arranged with the Company's bankers the \$877,000 loan is repayable in equal quarterly instalments over a period of four years from January 1, 1975 and the \$855,000 loan is repayable in quarterly instalments of \$50,000 from March 1, 1975.



3. Capital stock:

Authorized —

400,000 preferred shares of \$10  
par value each, issuable in  
series

3,150,000 Class A common  
shares, without par value

350,000 Class B common  
shares, without par value

Issued —

Series A preferred shares  
5% cumulative, redeemable  
convertible

<u>44,000 shs.</u>	\$440,000
--------------------	-----------

Class A common shares	2,518,725 shs.	\$4,776,942
-----------------------	----------------	-------------

Less: Class A common shares  
held by a wholly-owned  
subsidiary

<u>610,600 shs.</u>	<u>4,732,150</u>
---------------------	------------------

Class A common shares  
outstanding

<u>1,908,125 shs.</u>	\$44,792
-----------------------	----------

Class B common shares

292,875 shs.	\$ 555,458
--------------	------------

Less: Class B common shares  
held by a wholly-owned  
subsidiary

<u>71,000 shs.</u>	<u>550,250</u>
--------------------	----------------

Class B common shares  
outstanding

<u>221,875 shs.</u>	<u>5,208</u>	<u>50,000</u>
---------------------	--------------	---------------

\$490,000

Subject to certain conditions of the supplementary letters patent, the directors may issue the 400,000 preferred shares in one or more series and fix before issuance the designation, rights, restrictions, conditions and limitations to be attached thereto.

Pursuant to the creation of a share incentive plan for certain key employees of the company and its subsidiaries, supplementary letters patent were obtained providing for the creation of 75,000 5% cumulative, preferred shares, Series A, of a par value of \$10 each, which are also convertible between September 1, 1975 and August 31, 1980 into Class A common shares on a share for share basis.

In connection with the plan, 50,000 preferred shares, Series A, were issued on October 6, 1972 for a cash consideration of \$500,000. Subsequently 6,000 shares (including 3,500 in the last fiscal year) were redeemed by cash of \$60,000 and as a result, in compliance with the requirements of the Canada Corporations Act, an equivalent amount of retained earnings has been designated as capital surplus. Furthermore, 44,000 Class A common shares are reserved for conversion of the 44,000 remaining Series A preferred shares.

The company has granted loans to a Trustee on behalf of the participants in the share incentive plan. These loans amounting to \$440,000 at August 31, 1974 bear interest at 6% per annum, and mature on August 31, 1980 or earlier in the case of certain events.

Subject to the prior rights to dividends of the preferred shares issued or which may be issued, the Class A common shares carry a prior right to dividends to the extent of \$0.24 per share per year. After that amount per share has been paid or set apart for payment, the Class B common shares are entitled to dividends of \$0.24 per share per year. The Class A and Class B common shares participate equally, share for share, in any additional distribution of dividends in any one fiscal year. Dividends on Class A and Class B common shares are non-cumulative. The Class A common shares are non-voting unless and until their holders fail to receive, during 24 consecutive months, dividends at the minimum annual rate of \$0.24 per share.

4. Capital stock option — Radio Laval Inc.:

Radio Laval Inc. has granted to the holder of its Series B bond an irrevocable option, exercisable in whole or in part before March 15, 1979, to purchase as fully paid and non-assessable 5% of its common shares to be outstanding after the exercise of the option, at a price not to exceed \$25,000.

5. Statutory information:

	<u>1974</u>	<u>1973</u>
Remuneration of the Company's eight directors (nine in 1973), as directors	\$ 39,250	\$ 35,750
Remuneration of the Company's eight officers, as officers	208,143	205,123
Three officers are also directors		

6. Commitments, subsequent events, and contingent liabilities:

Under film rental agreements relating to television programming, the Company is committed to pay \$408,000 in future years, whereof \$319,000 falls due within the next twelve months.

The unfunded actuarial liability for past service benefits under the Company's pension plan, estimated at \$51,000 in 1971 (date of the latest actuarial evaluation), is being discharged by monthly payments of \$320 over 21 years.

Under lease agreements expiring in 1982, a subsidiary has rental obligations totalling approximately \$34,700 per annum.

Under the terms of the share incentive plan for key employees, the Company has offered the 25,000 Series A unissued preferred shares referred to in Note 3. If the offer is accepted, the Company will grant loans aggregating \$250,000 to a Trustee on behalf of the participants in the plan. These loans would be granted under the conditions specified in Note 3.

In connection with the sale of the rights to distribute a film in which the company retains proprietary rights, the Company intends to consent to pledging the original negative cut as guarantee of a bank loan of the distributor.





CHRC mérite plus que jamais le titre de poste No 1 de la région québécoise. Pierre Beaulé, vice-président exécutif et directeur général de CHRC rencontre régulièrement ses chefs de service et collaborateurs.

CHRC retains its dominant position in the greater Québec city market. Pierre Beaulé, executive vice-president and managing director, CHRC, meets regularly with the directors of all departments involved.



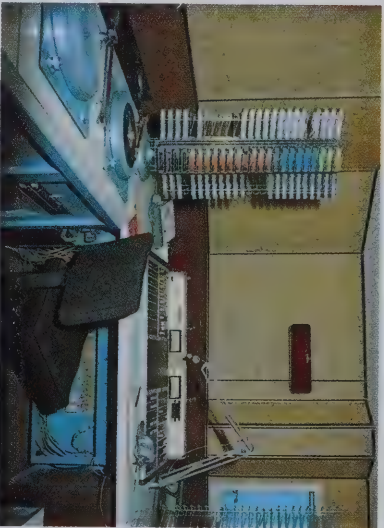
José Mathieu, directeur des nouvelles de CHRC, décoré par M. R. Bertrand de la Croix-Rouge Canadienne pour services rendus à la communauté, est félicité par Jean-A. Pouliot.

José Mathieu, news director of CHRC, was honored by the Red Cross for outstanding community service. Jean A. Pouliot congratulates him while Mr. R. Bertrand of the C.R.C.S. looks on.



Claude Parry anime chaque semaine, MONSIEUR COUNTRY, émission spécialisée dans la musique country.

"MONSIEUR COUNTRY, CLAUDE PARRY, a Québec version of the "Nashville sound", is produced by CFQM-TV and shown on many other stations in the province and also over CITY, Edmonton.



Les nouvelles installations de CHRC dans l'édifice Télé-Capitale en font un des postes les mieux équipés de la région. Highly sophisticated facilities at CHRC's new quarters in the Télé-Capital building make it one of the most efficient radio operations in the country.

**RADIO & TÉLÉVISION HARDY** qui compte des succursales à Montréal, Toronto et Vancouver, représente les stations de radio et de télévision à travers le Canada. Ci-contre, en haut, Jean-Claude Tremblay, vice-président exécutif et directeur général est entouré de ses collaborateurs montréalais. En bas à droite, Dick Sienko, vice-président et directeur du bureau de Toronto et son équipe de représentants.

**HARDY RADIO & TELEVISION**, with sales offices in Montreal, Toronto and Vancouver, represents television and radio stations throughout Canada. Jean-Claude Tremblay, executive vice-president and general manager, is shown with the Montreal group, above right.

Right: Dick Sienko, vice-president and manager of the Toronto office, together with Toronto representatives.

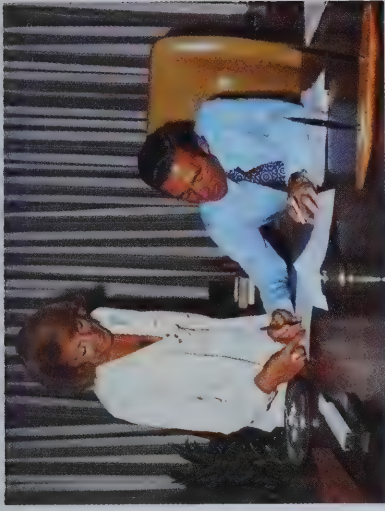


CKLM a une équipe de direction jeune et dynamique. De gauche à droite, Pauline Senécal, contrôleur; Serge Raymond, directeur des programmes; Pierre Bertrand, gérant des ventes et Guy Morin, vice-président exécutif et directeur général.

CKLM has a young and dynamic management team. Left to right: Pauline Senécal, comptroller; Serge Raymond, program director; Pierre Bertrand, sales manager; and Guy Morin, executive vice-president and managing director.

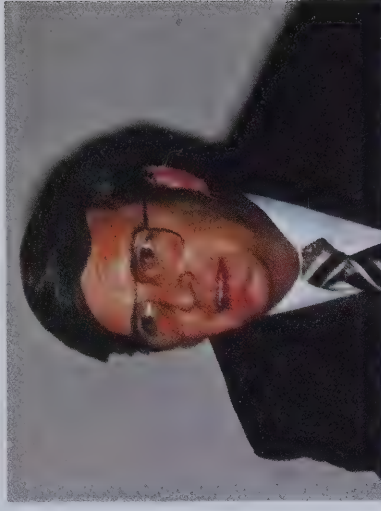






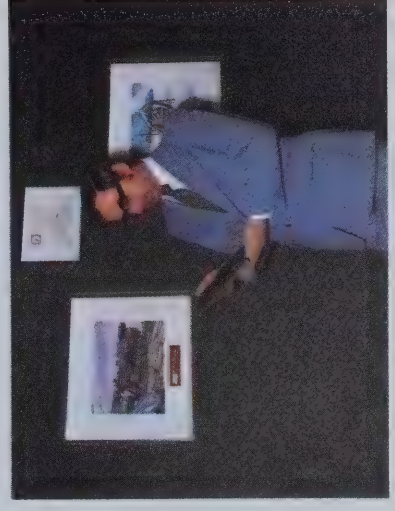
L'efficacité d'une excellente secrétaire est indispensable à un homme aussi occupé que Jean-A. Pouliot, président et chef de la direction de Télé-Capitale, ici avec Mlle Gaby Saillant.

An efficient and understanding secretary is of inestimable assistance to a busy man. Gaby Saillant checks a report with president and chief executive officer, Jean-A. Pouliot.



France Fortin, vice-président exécutif de Télé-Capitale a la responsabilité de la direction et de l'exploitation de CFCM-TV et de CKMI-TV.

France Fortin, executive vice-president of Tele-Capital Ltd., is responsible for the over-all management and operation of CFCM-TV and CKMI-TV.



LOUIS LANGLOIS, directeur de l'information à CFCM-TV est fier de son équipe qui a obtenu un premier prix au concours national CAN PRO et le trophée DAN MacARTHUR pour le meilleur documentaire télévision.

Louis Langlois, news director of CFCM-TV, is proud of his department which won national recognition in the 1974 CAN PRO festival with the "best public affairs" program and the "best documentary" trophy awarded by the Radio and Television News Directors Association.



La flotte des voitures et camions de TÉLÉ-CAPITALE LTÉE s'est agrandie grâce à l'acquisition de deux nouveaux cars de reportage qui permettent l'enregistrement de programmes et d'annonces publicitaires à l'extérieur du poste.

The addition of two fully colorized mobile units to the CFCM-TV and CKMI-TV fleet of cars and trucks enables TELE-CAPITAL LTD. to produce both programs and commercial messages on location.

AU SOUS-SOL D'ANDRÉ est une émission qui amuse et informe le jeune public. L'animateur en est le talentueux ANDRÉ GUY.

AU SOUS-SOL D'ANDRÉ, a popular and informative program for children, is hosted by versatile André Guy.



Robert Gillet, animateur de "LA FÊTE", émission enregistrée grâce aux cars de reportage, y reçoit des invités allant du champion de Karaté aux artistes en vedette à Québec.

"LA FÊTE", a Tele-Capital mobile unit production, features Robert Gillet and guests, ranging from karate experts to popular entertainers.





La compagnie a consenti des prêts à un fiduciaire pour le compte des participants au plan de motivation. Ces prêts, dont le solde s'élevait à \$440,000 au 31 août 1974, portent intérêt à 6% l'an et échoient le 31 août 1980 ou, dans certaines circonstances, à une date antérieure.

Sous réserve des droits prioritaires aux dividendes des actions privilégiées émises ou qui pour-  
ront l'être, les actions ordinaires Classe A comportent un droit prioritaire aux dividendes jusqu'à  
concurrence de \$0,24 l'action par année. Une fois ce montant par action payé ou réservé pour  
paiement, les actions ordinaires Classe B donnent droit à des dividendes s'élevant à \$0,24  
l'action par année. Les actions ordinaires Classe A et Classe B donnent également droit, action  
pour action, à toute distribution additionnelle de dividendes au cours de tout exercice financier.  
Les dividendes sur les actions ordinaires Classe A et Classe B ne sont pas cumulatifs. Les actions  
ordinaires Classe A ne donnent pas droit de vote à moins que leurs détenteurs n'aient pas reçu  
pendant 24 mois consécutifs de dividendes annuels minima de \$0,24 l'action.

#### 4. Option d'achat d'action — Radio Laval Inc.:

Radio Laval Inc. a consenti au détenteur de son obligation, Série B, l'option irrévocable, exerca-  
ble en tout ou en partie, d'acheter avant le 15 mars 1979 des actions ordinaires émises et payées  
de telle sorte qu'après l'exercice de ladite option, ce détenteur soit propriétaire de 5% des  
actions ordinaires en cours, le tout pour une contrepartie maximale de \$25,000.

#### 5. Renseignements statutaires:

	1974	1973
Rémunération des huit (neuf en 1973) administrateurs de la compagnie à ce titre	\$ 39,250	\$ 35,750
Rémunération des huit dirigeants de la compagnie à ce titre	208,143	205,123
Trois des dirigeants sont également administrateurs		

#### 6. Engagements, événements subséquents et passif éventuel:

Aux termes de contrats de location de films destinés à la télédiffusion, la compagnie s'est  
engagée à payer \$408,000 au cours des prochaines années, dont \$319,000 arriveront à éché-  
ance dans les douze prochains mois.

Le passif actuariel non pourvu au titre des prestations pour services antérieurs et découlant de  
l'application du programme de retraite de la compagnie a été évalué en 1971 (date de la dernière  
évaluation actuarielle) à un montant de \$51,000 que la compagnie paie par mensualités de \$320  
échelonnées sur 21 années.

Aux termes de baux expirant en 1982, une filiale est tenue de payer des loyers totalisant \$34,700  
environ par an.

Dans le cadre du plan de motivation réservé aux employés-clés, la compagnie a offert les 25,000  
actions privilégiées, Série A, non encore émises et dont référence est faite à la note 3. Si l'offre  
est acceptée, la compagnie consentira des prêts totalisant \$250,000 à un fiduciaire pour le  
compte des participants à ce plan. Ces prêts seront consentis sous les conditions spécifiées à  
la note 3.

Suite à la vente des droits de distribution d'un film dans lequel la compagnie détient des droits  
de propriétés, la compagnie a l'intention de consentir au transport de la copie originale du négat-  
if en nantissement d'un emprunt bancaire négocié par le distributeur.

## 3. Capital-actions:

Autorisé —		400,000 actions privilégiées d'une valeur au pair de \$10 chacune et pouvant être émises en séries		3,150,000 actions ordinaires		Classe A, sans valeur au pair		350,000 actions ordinaires		Classe B, sans valeur au pair		Emis —													
Actions privilégiées, Série A, 5% cumulatif, rachetables convertibles		44,000 act.		2,518,725 act.		\$4,776,942		610,600 act.		4,732,150		1,908,125 act.		292,875 act.		\$ 555,458		\$44,792		5,208		50,000		\$490,000	



2. Dette à long terme:

Télé-Capitale Ltée —		
Emprunts bancaires au taux bancaire préférentiel	\$ 877,000	1974
plus 1/10 de ce taux		
Emprunts bancaires au taux bancaire préférentiel	855,000	1973
plus 1%	250,000	
	1,732,000	
Montant à payer à Cinévidéo Inc., sans intérêt, et remboursable sur une période n'excédant pas 15 ans aux termes de contrats d'achats de films	139,905	
C.H.R.C. Limitée —		
Emprunt bancaire au taux bancaire préférentiel	317,350	
plus 1%		
	348,364	
Radio Laval Inc. —		
Obligation de première hypothèque, Série A, 9-1/4%, échéant le 15 mars 1977 et remboursable par versements trimestriels de \$10,000	110,000	
Obligation de première hypothèque, Série B, 11%, échéant le 15 mars 1979 et remboursable par versements trimestriels de \$12,500 à compter du 15 septembre 1977	100,000	
Immeubles Télé-Capitale Ltée —		
Emprunt hypothécaire, 9%, remboursable par versements mensuels de \$2,935 (capital et intérêts)	319,738	
	\$2,718,993	
	326,385	
	\$2,443,749	

Les emprunts bancaires de Télé-Capitale Ltée sont garantis par le nantissement de la totalité des actions en circulation de C.H.R.C. Limitée. Des billets à ordre ont été émis en contrepartie de ces emprunts mais, en vertu d'une entente avec les banquiers, l'emprunt de \$877,000 est remboursable par versements trimestriels égaux sur une période de quatre ans à compter du 1er janvier 1975 et l'emprunt de \$855,000 par versements trimestriels de \$50,000 à compter du 1er mars 1975.

## Notes des états financiers au 31 août 1974

## 1. Sommaire des pratiques comptables importantes:

## Principes de consolidation:

Les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 août 1974 groupent les comptes de Télé-Capitale Ltée et de toutes ses filiales. Ces filiales sont toutes en propriété exclusive, sauf Distributions Ciné-Capitale Ltée qui fut constituée le 1er septembre 1973.

La compagnie n'a pas l'intention d'amortir l'excédent du montant payé pour les actions des filiales sur leur actif net sous-jacent puisque la Direction estime que cet excédent a une valeur réelle et continue.

## Immobilisations et amortissement accumulé:

Les immobilisations sont comptabilisées au coût d'acquisition à l'exception de certaines immobilisations de Radio Laval Inc. qui ont été majorées de \$162,170 le 1er septembre 1971 afin de tenir compte de leur coût de remplacement amorti calculé selon un rapport d'évaluation daté du 30 novembre 1970 préparé par General Appraisal of Canada Limited. Les immobilisations acquises depuis le 1er septembre 1972 sont amorties sur leur vie utile estimative selon la méthode linéaire. Celles acquises avant cette date sont amorties selon la méthode dégressive, aux taux maxima admis par les autorités fiscales.

## Longs métrages:

Les longs métrages sont comptabilisés au coût d'acquisition. Ils sont amortis sur une période de trois ans aux taux de 60%, 24% et 16% respectivement à compter de la date où chaque film commence à produire des revenus.

## Impôts sur le revenu:

Les impôts sur le revenu imputés sur les bénéfices comprennent une provision pour les impôts reportés résultant de divers postes qui, aux fins de l'impôt, ne sont pas comptabilisés dans la même période qu'aux fins comptables. Les impôts sur le revenu reportés figurant au bilan résultent de l'excédent cumulé des dégrèvements fiscaux sur l'amortissement comptable.

Au 31 août 1974, Radio Laval Inc. et ses filiales avaient accumulé environ \$850,000 de pertes pour fins fiscales et l'amortissement porté aux livres par ces compagnies, mais non réclamé pour fins fiscales, se chiffrait à \$442,000. Ces montants totalisant \$1,292,000 pourront être déduits du revenu imposable dans les années à venir; cependant, un montant de \$4,000 ne sera plus disponible après l'exercice 1975.



ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 1974

1974	1973
\$1,554,367	\$1,277,201
603,290	268,726
77,451	19,394
7,405	—
100,000	—
(14,677)	—
2,327,836	1,565,321
4,900	—
174,045	1,756,154
35,000	25,000
15,090	—
218,000	—
2,774,871	3,846,475
1,371,999	706,993
600,000	405,000
575,800	532,672
35,000	25,000
—	2,239,960
—	500,000
—	112,199
2,582,799	4,522,324
192,072	(675,849)
94,018	769,867
\$ 286,090	\$ 94,018

Provenance des fonds:  
 Bénéfices nets  
 Dépenses n'entraînant pas de déboursés —  
 Amortissement  
 Impôts sur le revenu reportés  
 Perte sur immobilisations cédées  
 Long métrage radié  
 Part des actionnaires minoritaires  
 Fonds provenant de l'exploitation  
 Investissement des actionnaires  
 minoritaires d'une filiale  
 Augmentation de la dette à long terme  
 Réduction des prêts à certains  
 dirigeants et employés  
 Emission d'actions privilégiées  
 Disposition d'immobilisations  
 Cession de droits de propriété dans  
 un long métrage  
 Affection des fonds:  
 Acquisition d'immobilisations  
 Investissement dans des longs métrages  
 Dividendes  
 Actions privilégiées rachetées  
 Paiements de \$2,037,478 en espèces à  
 l'acquisition des actions de filiales,  
 plus fonds de roulement déficitaire  
 assumé, au montant de \$202,482  
 Prêts à certains dirigeants et employés  
 Autres  
 Augmentation (diminution)  
 du fonds de roulement  
 Fonds de roulement au début de l'exercice  
 Fonds de roulement à la  
 fin de l'exercice

TÉLÉ-CAPITALE LTÉE ET FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 1974

	1974	1973
Revenus:		
Télédiffusion	\$7,381,344	\$6,897,690
Radiodiffusion	2,474,507	2,081,165
Production, longs métrages et autres	1,205,471	649,024
A déduire: commissions encourues	470,451	364,400
	10,590,871	9,263,479
Frais d'exploitation, dépenses ci-après exclues	6,200,034	5,764,277
Bénéfices avant les postes suivants	4,390,837	3,499,202
A déduire:		
Amortissement	603,290	268,726
Long métrage radié	100,000	—
Pertes sur immobilisations cédées	7,405	—
Intérêts —		
Dettes à long terme	265,653	188,575
Autres	54,509	33,378
Participation minoritaire	(14,677)	—
Bénéfices avant impôts sur le revenu	3,374,657	3,008,523
Impôts sur le revenu (note 1):		
Courants	1,742,839	1,711,928
Reportés	77,451	19,394
Bénéfices nets de l'exercice	1,554,367	1,277,201
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	2,858,006	2,225,676
	4,412,373	3,502,877
A déduire:		
Dividendes —		
Actions privilégiées (50¢ par action: 1973 — 45¢)	22,000	21,472
Actions ordinaires (26¢ par action: 1973 — 24¢)	553,800	511,200
Dépenses reliées à l'offre d'actions	—	97,199
Impôt spécial sur un dividende	—	15,000
payé à même le surplus désigné d'une filiale	—	—
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	575,800	644,871
Bénéfices nets par action ordinaire Classe A et Classe B après dividendes sur actions privilégiées	\$3,836,573	\$2,858,006



# Price Waterhouse & Cie

comptables agréés

2 Place Québec, Québec 4, Qué. (418) 529-4963

le 29 novembre 1974

## RAPPORT DES VERIFICATEURS

Aux actionnaires de  
Télé-Capitale Ltée:

Nous avons examiné le bilan consolidé au 31 août 1974 de Télé-Capitale Ltée et filiales et l'état consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis ainsi que l'état consolidé de l'évolution de la situation financière pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 août 1974 ainsi que leur résultat d'exploitation de même que l'évolution de leur situation financière pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Price Waterhouse & Cie*  
Comptables agréés

terminée par la réalisation d'un essai de fonctionnement qui consiste en une mesure permettant de vérifier le résultat de nombreuses corrections apportées à l'émetteur, en plus de répondre aux exigences des corps publics de régie.

Le 4 février 1974, Serge Raymond a été nommé directeur de l'exploitation et, le 1er janvier 1974, Pierre Bertrand a assumé la responsabilité du service des ventes.

Bien que les sondages ne placent pas encore CKLM parmi les stations les plus écoutées, on constate qu'elle a été une des rares stations du Montréal métropolitain à connaître deux hausses successives dans le nombre de ses auditeurs, soit à l'occasion des sondages BBM de novembre 1973 et de mars 1974.

CKLM a inscrit une demande auprès du CRTC afin de rélocaliser ses studios à Ville de Laval. Ce geste important devrait permettre un nouvel élan à cette station qui d'ailleurs est déjà identifiée au milieu lavallois.



## RADIO & TÉLÉVISION HARDY

Pour la première fois depuis plusieurs années, Radio & Télévision Hardy a été invitée à offrir ses services de représentation à de nouvelles stations, en concurrence avec les maisons de représentation les mieux considérées. Cette reprise d'activités a connu un premier grand succès lorsque, le printemps dernier, Radio & Télévision Hardy a été choisie par CFVO Hull-Ottawa comme son représentant.

De nouvelles possibilités ont été explorées durant l'année, afin de permettre à la division de réaliser des revenus supplémentaires, en offrant, aux gouvernements et aux agences de publicité et leurs clients, des services de production dans le domaine des commerciaux et des émissions. Le temps n'a pas permis d'exploiter le

domaine à fond, mais un certain succès a été obtenu à l'occasion de la production de "La Route des Pionniers". D'autres projets sont présentement à différentes étapes de développement ou de considération sérieuse, et ces débuts nous portent à croire qu'il existe de bonnes possibilités de revenus provenant de productions, pour Radio & Télévision Hardy.

### Distribution de films

L'exploitation de "Distributions Ciné-Capitale Ltée" a débuté en septembre 1973 et, après un an, nous croyons que la compagnie possède maintenant les assises qui lui permettront d'opérer d'une façon efficace et productive. Pour l'année qui vient, la compagnie distribuera deux films produits par Cinévidéo Inc., en plus de plusieurs autres longs métrages dont elle a acquis les droits de distribution au cours des douze derniers mois.

### Longs métrages

Pendant l'année, votre compagnie a acheté des droits de propriété dans les longs métrages: "Jacques Brel is alive and well and living in Paris" et "Ya pas de mal à se faire du bien". Le 22 août 1974, les droits de distribution de "Jacques Brel is alive and well and living in Paris" ont été vendus pour une somme d'environ un million de dollars. Cette première transaction, conclue aux Etats-Unis, ouvre certainement de nouveaux horizons aux producteurs de films de notre province.

### Acquisition

A l'occasion d'une réunion du conseil d'administration, tenue le 3 septembre 1974, vos administrateurs ont décidé d'acheter 40% des actions ordinaires de Cinévidéo Inc., une compagnie montréalaise spécialisée dans la production de longs métrages, de commerciaux et de documentaires. Cinévidéo Inc. est une des entreprises qui a le mieux réussi dans les domaines mentionnés ci-haut et, de l'avis de vos administrateurs, cette acquisition cadre très bien dans la politique d'expansion que votre compagnie s'est appliquée à suivre

### Finance

divertissement.

A la suite de l'accroissement régulier des bénéfices de la compagnie, vos administrateurs ont décidé d'augmenter le dividende trimestriel de 6 cents à 7 cents l'action. De plus, au cours du mois de janvier 1974, nous avons procédé à une refonte de nos emprunts bancaires en établissant un programme de remboursement trimestriel avec échéance finale au 31 décembre 1978.

### Conclusion

L'année 1973-74 a certainement été marquée par de sérieuses contraintes dans le domaine des communications, notamment celui de la publicité. L'absence de nouveaux produits à faire connaître au public et le retrait de certains budgets publicitaires, comme suite à la crise de l'énergie et à l'inflation persistante que nous vivons, sont deux exemples l'illustrant. Malgré une économie peu favorable à ses activités, votre compagnie a réussi à maintenir un rythme de croissance satisfaisant et à présenter des résultats d'exploitation supérieurs aux résultats de l'année précédente.

Le climat économique actuel peut laisser quelques doutes sur une reprise immédiate et définitive des investissements dans le domaine de la publicité. Il y a toutefois de sérieuses indications qui nous permettent d'entrevoir, à moyen terme, que le marché publicitaire national connaîtra un essor marqué. En réalité, l'avenir de l'industrie des communications et du divertissement demeure brillant et marqué de possibilités à peu près illimitées. Les dirigeants, les cadres et les employés de votre compagnie entendent jouer un rôle de premier plan dans le secteur du marché où ils évoluent, et cette volonté d'action justifie la confiance que nous avons de réaliser les objectifs déterminés pour 1974-75.



## Rapport sur l'exploitation 1973-74

Aux termes d'une deuxième année d'exploitation, comme compagnie publique, Télé-Capitale Ltée présente à nouveau une augmentation substantielle de ses ventes et de ses profits, malgré certaines difficultés occasionnées par le ralentissement économique des derniers mois et la poussée inflationniste des prix. En agissant de façon responsable dans le domaine des coûts et des engagements, nous avons réussi à maintenir les frais d'exploitation en deçà des limites que nous nous étions imposées au début de l'année. Ceci explique, en partie, notre réussite de l'année financière 1973-74.



Télévision: CFCM/CKMI

Les projets prévus pour la télévision, vers la fin de la dernière année financière, ont été réalisés, dans la plupart des cas, selon les objectifs qui avaient été définis. En effet, grâce à l'achat de deux cars de reportage, nous avons pu produire des émissions à l'extérieur de nos studios et certaines de ces productions ont été diffusées dans différentes autres villes canadiennes. Ces moyens de production nous ont permis d'étendre l'échange et la vente de nos réalisations, d'accroître notre production locale, d'en améliorer la qualité et, par le fait même, de ralentir la hausse des coûts en programmation.

Des reconnaissances officielles et nationales ont été accordées à certaines de nos émissions; entre autres, des reportages nous ont valu deux premiers prix au Festival CAN-PRO. De plus, l'un d'eux a décroché le prix national de l'Association des directeurs de nouvelles du Canada. Comme pour plusieurs autres entreprises, la hausse du coût de la vie nous a incités à rajuster le salaire de tous nos employés. Cette politique a donné d'heureux résultats sur le plan de la stabilité du personnel, de son rendement et de sa productivité dans son ensemble. Notre contrat de travail

est valide pour toute la durée de l'année 1974-75 et nous sommes optimistes quant à la qualité et l'efficacité des relations de travail qui marqueront la vie de la télévision pour les douze prochains mois.

Pour l'année qui vient, nous entendons poursuivre, et même accélérer, l'échange et la vente de programmes. Nous prévoyons également une meilleure utilisation de nos facilités de production extérieure, notamment par la diffusion d'un certain nombre de parties de hockey de l'AMH. Nous avons également l'intention de mousser l'intérêt des publicitaires canadiens et américains en faveur du site géographique de Québec pour la réalisation de films commerciaux.

Enfin, et en conséquence du climat économique, nous chercherons, au cours de l'année 1974-75, à adapter notre politique de tarification aux problèmes que suscite le rythme inflationniste présent et futur, nous devons également faire face à des hausses inhabituelles des coûts d'exploitation. Cependant, nous demeurons confiants de surmonter ces difficultés en développant nos possibilités de production, en accentuant la vente de nos programmes à des commanditaires ou à d'autres stations et en réalisant ces objectifs en deçà des coûts que nous avons prévus.



RADIO: CHRC AM/FM

A CHRC AM et FM, l'année 1973-74 fut celle des grandes transformations. Tout d'abord, le déménagement complet, dans de nouveaux studios ultra modernes et fonctionnels, peut être considéré comme un pas de géant dans le monde de la radio québécoise. Plus de 10,000 personnes se sont présentées le dimanche 18 août 1974, à l'occasion de la visite des nouvelles installations ouvertes au public. Au sujet des ventes, l'augmentation prévue de 15% s'est accrue, en réalité, à 20%. Soulignons également une programma-

tion sensiblement modifiée, depuis janvier 1974, ce qui permet à CHRC-AM de maintenir et même d'améliorer sa situation de No 1, suivant les sondages BBM. Mentionnons également le dévouement exceptionnel fourni par le personnel de la salle des nouvelles durant les quatre jours de grande noceur et de froid, lors de la tempête de décembre 1973. A cette occasion, l'excellent travail effectué par le personnel des nouvelles et par les réceptionnistes a aidé à rétablir l'ordre, là où régnaient panique et confusion. Par son action, CHRC a mérité une première mention spéciale au Concours de journalisme canadien Roland Michener, pour les incalculables services rendus à toute la population durant ces jours inoubliables.

L'année 1973-74 marque également le nouvel essor donné à CHRC-FM. Le directeur des programmes, M. Denys Cantin, a apporté plusieurs améliorations au contenu musical, pour en faire une radio vivante et vraiment de son temps. Des voix nouvelles se font entendre sur les ondes FM et les meilleurs talents de CHRC-AM viennent tour à tour s'adresser aux auditeurs du FM. Quant à la commercialisation de CHRC-FM, les cotes d'écoute indiquaient, en avril 1974, que le nombre d'auditeurs justifiait l'engagement d'un représentant affecté uniquement aux ventes FM. Les services d'un homme d'expérience ont été retenus et déjà on peut affirmer que CHRC-FM se dirige vers des années nettement meilleures.



RADIO LAVAL INC: CKLM

Pour CKLM, 1973-74 fut une année de consolidation. Au début de l'exercice, la liste des priorités était fort longue. De fait, une réorganisation quasi complète a dû être réalisée au cours de cette période. Entre autres, des problèmes techniques majeurs, qui duraient depuis plusieurs années, furent solutionnés. Ainsi, l'année s'est



Les vice-présidents de TELÉ-CAPITALE LTÉE et de ses filiales s'entretennent de sujets divers avec M. Jean A. Pouliot, Président et chef de la direction. De gauche à droite, Aurèle Pelletier, Vice-président; Paul Lancôt, Vice-président/Finance et assistant secrétaire; France Fortin, Vice-président exécutif; Pierre Beaulé, Vice-président exécutif et Directeur général de CHRC; Monsieur Pouliot; Guy Morin, Vice-président exécutif et Directeur général de CKLM; et Jean Claude Tremblay, Vice-président et Directeur général de Hardy Radio & Télévision.





## Rapport des administrateurs

Nous sommes très heureux de vous soumettre le rapport annuel de Télé-Capitale Ltée pour l'année financière se terminant le 31 août 1974.

L'année qui se termine aura vu le développement, mais surtout la consolidation de votre entreprise.

Bien que cette année ait été relativement peu favorable au niveau des investissements en radiodiffusion par les commanditaires nationaux, nous sommes satisfaits du progrès réalisé au cours de l'année 1973-74.

Nous avons dû subir les contrechocs d'une économie parfois en état de "crise"... Les problèmes reliés au pétrole et au contrôle des prix aux États-Unis ont causé des pénuries dans le cas de certains produits et ont retardé, sinon annulé, des projets de présentation de nouveaux produits aux consommateurs.

Nous sommes cependant satisfaits de constater qu'une tranche de plus en plus large de nos revenus, notamment en télévision, provient de nos ventes locales. Cette évolution, qui semble devoir se poursuivre, rendrait votre compagnie moins vulnérable aux difficultés que connaît occasionnellement l'économie nationale. Cette année encore, nos ventes locales ont continué à s'améliorer sensiblement.

Malgré tout, Télé-Capitale Ltée et ses filiales ont progressé à un rythme fort intéressant, les profits ayant augmenté de 22%, soit 72 cents par action, contre 59 cents l'année précédente.

Grâce à une augmentation considérable de ses ventes, CHRC Ltée a contribué à accroître substantiellement les profits de votre compagnie.

Radio Laval, pour sa part, a pu réaliser une diminution de la somme des pertes subies au cours de 1972-73, ce qui eut pour effet d'améliorer les résultats consolidés de Télé-Capitale Ltée. A noter que l'exploitation de Hardy Radio et Télévision est intégrée, au point de vue administratif, à celle de Radio Laval.

Cette année encore, nous avons voulu participer à la production de films canadiens et cette activité s'est avérée profitable. Mentionnons la vente des droits de distribution du film "Jacques

Brel is alive and well and living in Paris" à la société américaine "American Film Theatre".

Il est à souligner que notre association avec Cinévidéo Inc., qui avait débuté par des investissements de Télé-Capitale Ltée dans la production de films, suivie par l'incorporation de "Distributions Ciné-Capitale Ltée (49% Cinévidéo — 51% Télé-Capitale Ltée), est devenue beaucoup plus étroite et s'est solidifiée par l'achat de 40% des actions de Cinévidéo par votre compagnie. Cette dernière initiative nous permettra d'accélérer le développement d'un important centre de production au service de nos clients actuels et éventuels. Cette transaction n'appartient pas au bilan, ayant été complétée après le 31 août 1974.

Nous voulons souligner la reconnaissance par l'industrie dans son ensemble, de la qualité de notre produit... Au cours de l'année qui se termine, de nombreux commerciaux et programmes, produits localement, ont obtenu des trophées d'envergure nationale. Outre certaines de nos productions, des employés de Télé-Capitale ont été spécialement honorés en raison de réalisations qualifiées d'exceptionnelles.

Télé-Capitale Ltée veut réitérer son appréciation pour le talent, la détermination et l'enthousiasme de son personnel. C'est lui qui doit retirer une large part du crédit engendré par le succès que nous avons connu cette année encore.

Au point de vue ventes, les perspectives pour l'année 1974-75 sont encourageantes et devraient conduire à une croissance continue de Télé-Capitale.

Au nom du conseil d'administration.  
Hervé Barbeau,  
Président du conseil d'administration  
Jean A. Pouliot,  
Président et chef de la direction  
le 30 novembre 1974

Direction (Conseil d'Administration)

Hervé Baribeau\*  
Président du conseil d'administration  
de Baribeau & Fils inc.

Claude Pratte, C.R.\*  
Avocat

Jean A. Pouliot\*  
Président et chef  
de la direction

de Télé-Capitale Ltée

Roger Létourneau,  
Associé de l'étude

Létourneau, Stein, Marseille,  
Dellisle & Larue

Wilbrod Bhéret\*\*  
Président du conseil d'administration de

Canadian Vickers Limited

Roland Giguère\*\*  
Président, directeur général de

Télé-Métropole Inc.

René Amyot\*\*  
Associé de l'étude

Amyot, Lesage,  
Bernard & Lengvari

Paul G. Vien, Vice-président,  
finances corporatives et administrateur de

Nesbitt, Thomson Valeurs Limitée

FAITS SAILLANTS

Pour l'exercice clos le 31 août

Revenus	\$11,061,322	1974
Dépenses	7,686,665	
Bénéfices avant impôts sur le revenu	3,374,657	
Impôts sur le revenu	1,820,290	
Bénéfices nets	1,554,367	
Fonds de roulement	286,090	
Bénéfices par action ordinaire	72¢	
Dividendes par action	50¢	
privilegiée	45¢	
ordinaire, classes A et B	24¢	
Agent de transfert et de paiement de dividendes:		
Montreal Trust Company, Québec, Montréal, Toronto,		
Winnipeg, Regina, Calgary et Vancouver.		
Inscriptions des actions ordinaires		
Classe "A": Bourses de Montréal et de Toronto.		
Vérificateurs:		
Price Waterhouse & Cie		
* Membres du comité exécutif.		
** Membres du comité de vérification.		

Revenus	\$9,627,879	1973
Dépenses	6,619,356	
Bénéfices avant impôts sur le revenu	3,008,523	
Impôts sur le revenu	1,731,322	
Bénéfices nets	1,277,201	
Fonds de roulement	94,018	
Bénéfices par action ordinaire	59¢	
Dividendes par action	45¢	
privilegiée	24¢	
ordinaire, classes A et B		

PAGE COUVERTURE:  
Le vieux Pont de Québec, ainsi que le tout nouveau Pont Pierre Laporte ont été respectivement les sujets de deux documentaires produits par le service des nouvelles de CFQM-TV et ont mérité tous deux des trophées.





# rapport annuel 74

